

永豐金證券固定收益市場評論：美歐元債市

指標公債·外匯·股票·CDS最新數據暨總經數據

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	2.82%	4.91
美國十年公債	2.98%	5.32
美國三十年公債	3.13%	4.42
德國五年公債	-0.16%	8.90
德國十年公債	0.47%	9.60
德國三十年公債	1.15%	5.60
道瓊工業	25146.39	1.40 %
那斯達克	7689.24	0.67 %
S&P 500	2772.35	0.86 %
德國工業	12830.07	0.34 %
英國FTSE	7712.37	0.33 %
法國CAC	5457.56	(0.06)%
歐元兌美元	1.18	0.19 %
美元兌日圓	110.13	(0.04)%
美元兌人民幣	6.39	(0.28)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.86	(0.47)
義大利5年國債CDS	233.49	(4.11)
西班牙5年國債CDS	68.84	(2.30)
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	25.70	(0.17)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	55.49	(0.48)
韓國5年國債CDS	42.82	0.00

日期	事件	預測	前期
06/08	Household Change in Net Worth	--	\$2076b
06/08	Consumer Credit	\$14.000b	\$11.622b
06/08	Wholesale Trade Sales MoM	--	0.003
06/08	Wholesale Inventories MoM	--	

美歐元公債及公司債市場掃描

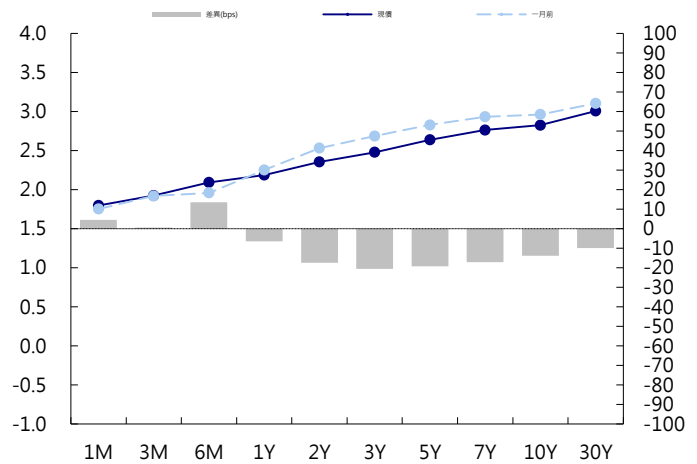
美歐元公債指標利率:

美國國債早盤下跌，追隨歐債走勢；隨著美股上漲，美債午盤擴大下跌走勢，市場風險偏好回升。5年期國債殖利率上漲4.1bp至2.81%，10年期國債殖利率上漲4.4bp至2.97%。歐洲央行首席經濟學家Praet證實，對於央行何時結束債券購買計畫，下周的政策會議將是作出決定的關鍵時刻德國10年期國債殖利率下降4.9bp至0.37%。英國主要反對黨工黨提出一項使英國實際上留在歐盟單一市場裡的計畫，力圖挫敗首相特里莎·梅的脫歐法案，英國10年期國債殖利率下降1.4bp至1.28%。

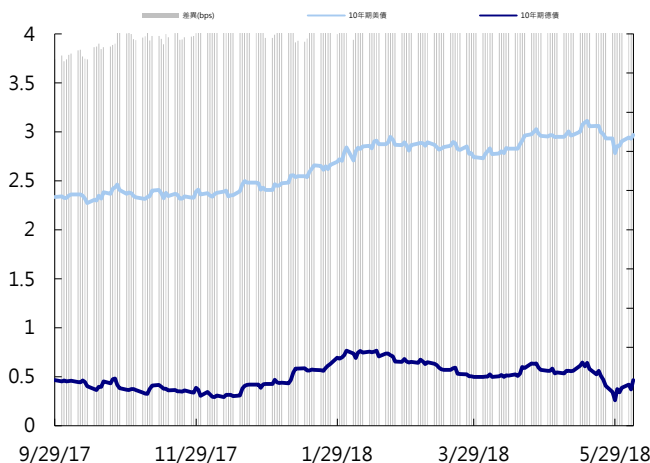
美歐元公司債:

週三亞洲信用市場交易持續清淡，指標HY名字終於有買盤進場，協鑫能源的2021年券次連續兩天走高，價格上漲7元至94元。其他IG券次無太大變化。新發行部分，光大銀行發行美元和歐元FRN，Barclays發行AUD 5y和10y券。

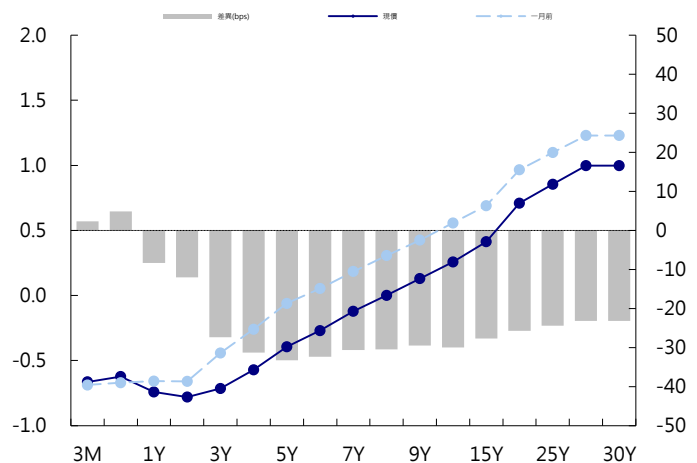
美國公債曲線



美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



德國公債曲線



永豐金證券固定收益市場評論：人民幣債市

在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

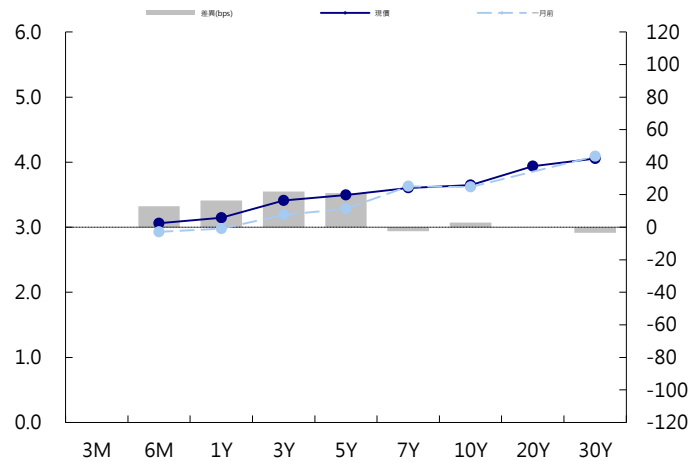
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.49%	3.93%	(0.02)	(0.70)
十年期公債	3.65%	4.08%	(2.09)	0.25
二十年期公債	3.94%	4.23%	--	1.27
人民幣即期匯率	6.39	6.38	0.28%	(0.04)%
人民幣一月遠期匯率	6.41	6.39	0.07%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.42	6.40	0.06%	(0.03)%
人民幣六月遠期匯率	6.44	6.43	0.05%	(0.02)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.185%	4.31%	0.00	(2.00)
CNY IRS 二年期	3.32%	4.325%	0.00	(3.50)
CNY IRS 三年期	3.44%	4.345%	0.00	(4.00)
CNY IRS 四年期	3.535%	4.35%	FALSE	(4.50)
CNY IRS 五年期	3.605%	4.36%	0.00	(4.50)
CNH IRS 一年期	4.32%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.34%		(1.50)	
CNH IRS 三年期	4.35%		(0.50)	
CNH IRS 四年期	4.36%		(1.50)	
CNH IRS 五年期	4.37%		(0.50)	
CNH CCS 三月期	3.75		2.04	
CNH CCS 六月期	3.82		(1.00)	
CNH CCS 一年期	3.95		5.90	
CNH CCS 三年期	3.97		0.25	
CNH CCS 五年期	3.93		0.00	

日期	事件	預測	前期
06/08	Trade Balance	\$33.20b	\$28.78b
06/08	Exports YoY	0.111	0.129
06/08	Trade Balance CNY	250.00b	182.80b
06/08	Exports YoY CNY	0.031	0.037
06/08	Imports YoY CNY	0.082	0.116
06/08	Imports YoY	0.180	0.215
06/08	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	(0.011)

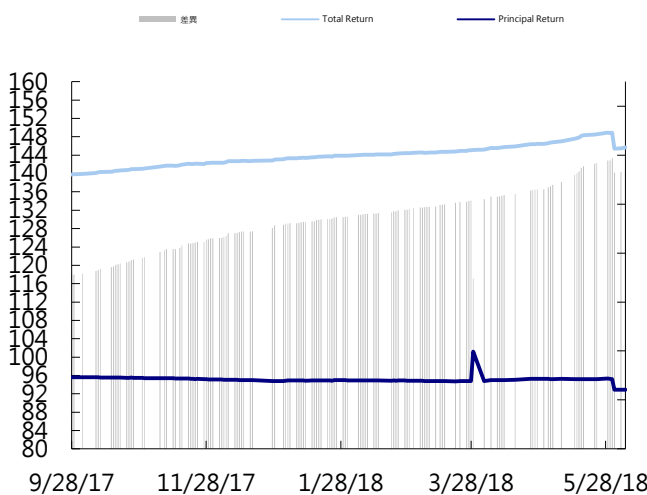
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國央行公開市場超量續作中期借貸便利(MLF)的提振作用轉瞬即逝，國債期貨主力合約僅在開盤時短暫走好，隨後收斂漲幅；銀行間市場現券則窄幅盤整，主要利率債收益率波動幅度在2個基點(bp)以內。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤隨中間價小升至近兩周高點。交易員稱，歐洲央行會否在年內結束量寬政策可能再次變成市場關注焦點，美元指數溫和回落，人民幣繼續穩中小升，但美元走向仍存較大不確定性，人民幣將繼續跟隨美指波動。

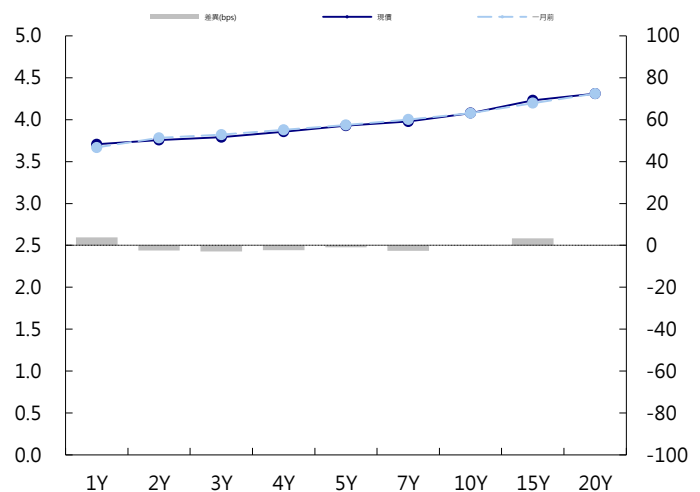
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



CNH/離岸公債曲線



永豐金證券固定收益市場評論：台幣債市及新興市場

台幣及利率相關數據

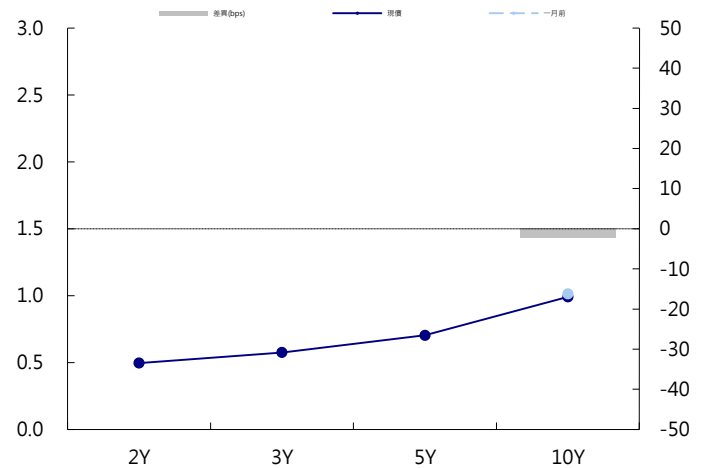
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.7%	(0.40)
十年期台幣公債	0.97%	(1.69)
美元兌台幣	29.73	(0.27)%
歐元兌台幣	34.97	0.32 %
港幣兌台幣	3.79	0.01 %
人民幣兌台幣	4.66	0.23 %
台幣隔夜拆款利率	0.191%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1067.75	0.08 %
印尼盾	13867.00	0.20 %
印度盧比	66.83	(0.03)%
泰國銖	31.89	(0.09)%
越南盾	22795.00	(0.04)%
菲律賓比索	52.42	0.00 %
馬來西亞幣	3.97	0.01 %

台幣債市掃描

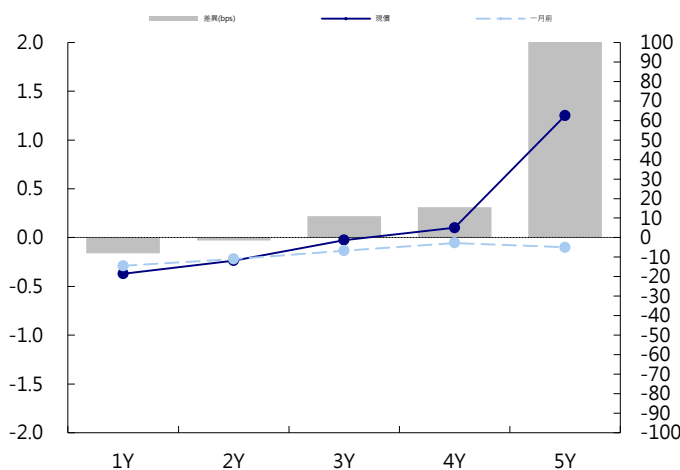
今日延續多頭氣氛，開低在0.98上方震盪些許後，多方就開始發動攻勢，一連跌破0.98%及0.97%，尾盤小幅拉回。終場075下跌1.69bps，收0.9711%，成交84億。071下跌0.4bps，收0.696%，成交3.5億。今日指標券買氣不錯，但冷券市場反應普通，推測此波為交易商為主，操作上仍偏多，但需注意後市波動性。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.96%~1.06%

日期	事件	預測	前期
06/08	Trade Balance	\$5.05b	\$4.15b
06/08	Exports YoY	0.120	0.100
06/08	Imports YoY	0.062	0.049

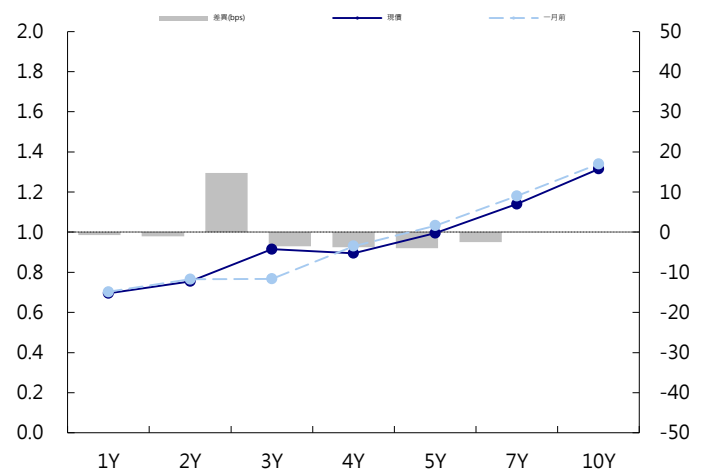
台幣公債曲線



台幣-美元CCS曲線



台幣IRS曲線



免責聲明

本文為永豐金證券之每日債券評論。其所涵蓋之信息並非為特定投資之推薦。數據來源彭博社(Bloomberg)。永豐金證券假設數據資料皆公開並可信任之，評論為永豐金證券之觀點。本文內容僅供參考之用，並不構成與永豐金證券，或其相關機構進行任何證券或產品之交易合約。本文內容並非未經許可的法律權限內的提議或邀請，或者對瀏覽之投資人的提議或邀請。

本文的數據與觀點反映目前市場的現況以及我們至今的判斷。鑒於市場變化，我們在未經全面確認的情況下，依賴所假設公開來源的信息為準確且完整。我們的觀點及其基礎假設可能在未與事先通知的情況下而發生變化。證券資產價格變化可以用於說明的作用但並不代表真實的回報。

一些信息可能包括預期看法與新聞整理。我們的評論是基於不同的風險、不確定因素及假設，實發事件或結果或市場所實現的表現可能與預述的情況有不同。

投資涉及風險，包括本金損失的可能性。過去的表现與歷史數字並不一定代表未來的表現。本文內容不得造成任何投資建議或推薦，並且並非為針對特定的目標、市場狀況或某人的個別需要而準備。投資者應自行研究全部相關資料。

過往表現並不代表未來業績。無任何示範或保證可以展示個別策略的效能或可能獲得的實際回報。

全球據點

Hong Kong

SinoPac Securities (Asia) Ltd.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,
256 South Pudong Road, Shanghai
People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
5th Floor · Habib House
42 Moorgate
London EC2R 6EL
United Kingdom,
Registered in England and Wales No. 3766464
Tel: +44-20-7614-9999
Fax: +44-20-7614-9979

Taipei

SinoPac Securities Corporation
17F · 2 Chung Ching S. Road · Sec 1
Taipei 100 ·
Taiwan
Tel: +886-2-2382-8219/2312-3866
Fax: +886-2-2382-3464

彭博頁面

SinoPac Securities Corp
www.taiwanresearch.com
Bloomberg page: SIAL